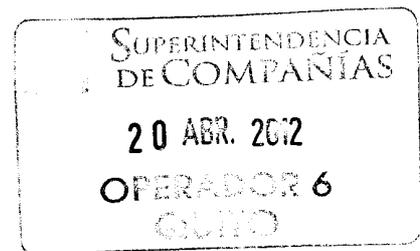


“DAREUS CIA. LTDA.”

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



DAREUS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

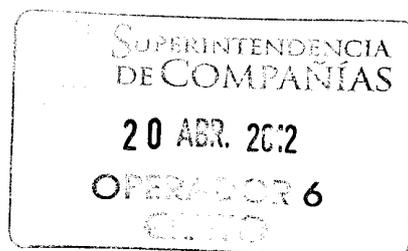
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"



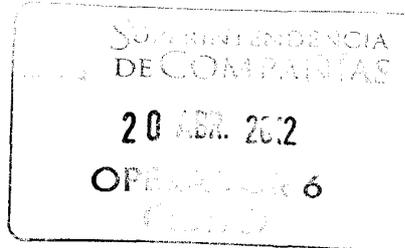
TEAM Auditores Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de
DAREUS CIA. LTDA.

Quito, 16 de Marzo de 2012

Informe de los Auditores



1. Hemos auditado el balance general adjunto de DAREUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de Dareus Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

A small, handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page, consisting of a few vertical strokes.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

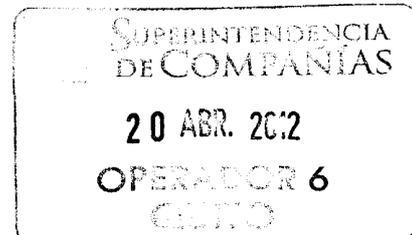
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DAREUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Dareus Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Registro en la
Superintendencia de
Compañías: N° 681


CPA Marcelo Egas
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21258



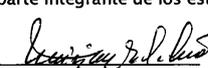
DAREUS CIA. LTDA

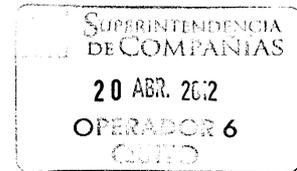
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Referencia a Notas	2011	2010		Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
(en U.S. dólares)				(en U.S. dólares)			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	32.782	214.564	Proveedores de bienes y servicios locales		301.517	378.545
Cuentas por Cobrar				Proveedores del Exterior		1.055.361	153.186
Clientes	5	1.161.063	617.484	Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar	11	329.265	199.360
Empleados		2.438	1.525	Prestamos Bancarios		41.201	81.270
Impuestos	6	49.561	79.461	15% Trabajadores por pagar	10	5.282	22.331
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	235.398	257.553	Impuesto a la Renta por pagar	10	-	441
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.732.626	835.133
Provisión para créditos incobrables	5	1.448.460 (44.293)	956.024 (152.179)				
		1.404.167	803.845	PASIVO A LARGO PLAZO			
Inventarios	8	644.962	170.601	Préstamos Socios		484.003	336.786
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.081.911	1.189.011				
Propiedad Planta y Equipo	9	256.917	99.083	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)			
						122.198	116.176
TOTAL ACTIVO		\$ 2.338.828	\$ 1.288.094	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2.338.828	\$ 1.288.094

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


MARCELO DOMINGUEZ
Gerente General


MYRIAM ENRIQUEZ
Contador

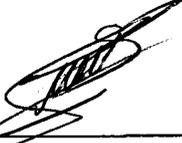


DAREUS CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
Ventas Netas		2.339.602	3.705.118
Costo de Ventas		<u>(1.728.301)</u>	<u>(2.479.912)</u>
Utilidad Bruta		611.301	1.225.206
GASTOS OPERACIONALES			
De venta		(411.169)	(569.773)
De administración		(196.256)	(432.961)
Financieros, neto		<u>(44.370)</u>	<u>(108.201)</u>
Utilidad Operacional		(40.493)	114.271
Otros ingresos / (gastos)		<u>75.709</u>	<u>34.601</u>
Utilidad/(Pérdida) del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		35.216	148.872
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(5.282)	(22.331)
Impuesto a la renta	10	<u>(23.911)</u>	<u>(131.545)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>6.022</u>	<u>(5.004)</u>

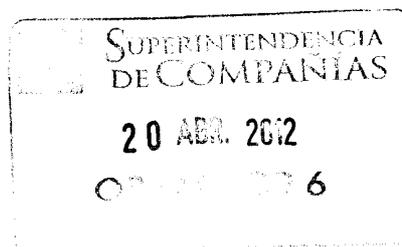
Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros



MARCELO DOMINGUEZ
Gerente General



MYRIAM ENRIQUEZ
Contador



DAREUS CIA. LTDA

ESTADO PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Saldos al 31 diciembre 2009	20.800	2.572	3.708	97.961	125.041
Distribución Utilidades - Socio	-	-	-	(3.861)	(3.861)
Apropiación Reserva Legal	-	1.588	-	(1.588)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(5.004)	(5.004)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>20.800</u>	<u>4.160</u>	<u>3.708</u>	<u>87.508</u>	<u>116.176</u>
Ganancia neta del año	-	-	-	6.022	6.022
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>20.800</u>	<u>4.160</u>	<u>3.708</u>	<u>93.530</u>	<u>122.198</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



MARCELO DOMINGUEZ
Gerente General



MYRIAM ENRIQUEZ
Contador

DAREUS CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		6.022	(5.004)
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del activo fijo	9	21.829	13.953
Provision Incobrables		(107.886)	143.408
		<u>(80.035)</u>	<u>152.357</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Documentos y cuentas por cobrar		(492.436)	608.317
Inventarios		(474.361)	332.407
Anticipo de clientes		72.373	(1.087.249)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		825.125	162.617
Efectivo neto utilizado en las operaciones		<u>(149.334)</u>	<u>168.449</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento del activo fijo neto	9	<u>(179.663)</u>	<u>(84.538)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(179.663)</u>	<u>(84.538)</u>
Flujo en actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras		147.215	54.175
Ajuste del Patrimonio		-	(3.861)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>147.215</u>	<u>50.314</u>
Disminución neta de efectivo		(181.782)	134.225
Efectivo al principio del año		<u>214.564</u>	<u>80.339</u>
Efectivo al fin del año	4	<u><u>32.782</u></u>	<u><u>214.564</u></u>



 MARCELO DOMINGUEZ
 Gerente General



 MYRIAM ENRIQUEZ
 Contador

DAREUS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 03 de Marzo de 1984 con el objeto de dedicarse a la Compra y Venta, importación y exportación de equipos y repuestos para la industria automotriz; equipo, accesorios y repuestos para equipo caminero; equipo accesorios y repuestos para equipo de la construcción en General; equipos, accesorios y repuestos para uso en las industrias: Minera, Cementera, Eléctrica, Petrolera, Agrícola, Agroindustrial y afines.

Los Estados Financieros han sido preparados en USD dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja Bancos.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Productos Vendidos – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar.- Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituyen en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedad y Equipo – Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, 5 para vehículos, 3 para equipo de cómputo y 20 para edificios. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a resultados del año.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. (Ver nota 10).

Provisión para impuesto a la renta – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para el año 2010 y para el 2011 el 24% de impuesto a la renta y es registrada en los resultados del año. (Ver nota 10).

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

La Superintendencia de Compañías del Ecuador ha definido a través de varias resoluciones el proceso de implementación de las Normas de Información Financiera “NIIF” y de las Normas de Información Financiera “NIIF” para PYMES (Pequeñas y medianas empresas), siendo éstas las que corresponden implementar a DAREUS CIA. LTDA.

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2012 Año de Transición 2011	Compañías que tengan activos Totales inferiores a 4'000.000 o, ventas anuales inferiores a 5'000.000 o, que tengan menos de 200 trabajadores.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

La Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio al 31.12.2010, en las fechas establecidas por el Organismo de Control.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... (Diciembre)...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	-	821
Encargo Fiduciario	150	-
Bancos	32.632	213.743
Total	<u>\$ 32.782</u>	<u>\$ 214.564</u>

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1.161.063	617.484
Provisión Cartera de Dudoso Cobro	(44.293)	(152.179)
Total	<u>\$ 1.116.770</u>	<u>\$ 465.305</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del Año	152.179	39.063
Provisión del Año	11.184	113.116
Reversion de Provisión	(119.070)	-
Saldo al Final del Año	<u>\$ 44.293</u>	<u>\$ 152.179</u>

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA Crédito tributario	33.070	79.461
Crédito Tributario - Renta	16.491	-
Saldo al Final del Año	<u>\$ 49.561</u>	<u>\$ 79.461</u>

7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo Proveedores	104.447	123.900
SRI por cobrar pago indebido	122.104	122.104
Otras Cuentas por Cobrar	8.847	11.549
Total	<u>\$ 235.398</u>	<u>\$ 257.553</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Importaciones en Tránsito	67.847	21.387
Producto para la Venta	577.115	149.214
Total	<u>\$ 644.962</u>	<u>\$ 170.601</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre ...		Tasa anual de depreciación
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)		%
Vehículos	81.000	81.000	20
Muebles y enseres	39.769	38.842	10
Equipo de Computación	45.654	46.854	33
Edificios	179.936	-	5
	<u>346.359</u>	<u>166.696</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(89.442)	(67.613)	
Total al 31 de diciembre	<u>\$ 256.917</u>	<u>\$ 99.083</u>	

Los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo netos al comienzo del año	99.083	28.498
Adquisiciones	193.120	84.538
Ventas y/o retiros	(13.457)	-
Depreciación - Gasto	(21.829)	(13.953)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 256.917</u>	<u>\$ 99.083</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

a.- Situación fiscal

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta vigente para el año 2011, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La tarifa de impuesto del impuesto a la renta se encuentra en un proceso de disminución, hasta el año 2013 en que alcanzará el 22%; para el año 2012 la tarifa será del 23%.

b.- Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a	35.216	148.871
(-) 15% Participación trabajadores	(5.282)	(22.331)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	29.934	126.540
(+) Gastos no deducibles	-	425.699
(-) Otras deducciones	-	(26.059)
Base imponible para impuesto a la renta	29.934	526.180
Impuesto a la renta (tarifa)	7.483	131.545
Anticipo calculado de impuesto a la renta	23.911	43.868

De acuerdo con las normas tributarias vigentes el Impuesto a la Renta corresponde al mayor valor en el Impuesto a la Renta – según tarifa vigente – frente al Anticipo calculado de Impuesto a la renta.

c.- El movimiento del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	(441)	134.594
Retenciones efectuadas año actual	28.446	33.737
Impuesto a la Renta del Ejercicio	(23.911)	(131.545)
Anticipo Pagado	11.956	-
Crédito Tributario que ya no se puede utilizar y ajuste	-	(37.227)
Pago Impuesto a la renta	441	-
Saldo al final del año por pagar (-); a favor (+)	<u>\$ 16.491</u>	<u>(\$ 441)</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

	... Diciembre ...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión Garantías por Pagar	169.696	138.255
Produbanco ISD por pagar	11.791	-
Anticipo Clientes	122.348	49.975
Provisiones Sociales	4.806	5.904
Aportes y Otros del Personal	15.224	3.652
Administración Tributaria	5.400	1.574
Total	<u>\$ 329.265</u>	<u>\$ 199.360</u>

Composición y movimiento de Provisiones Sociales

	Saldos al <u>inicio</u>	... Diciembre...		Saldo al <u>Final</u>
		<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	
<u>(en U.S. dólares)</u>				
2010				
Provisiones sociales (1)	5.693	21.748	-21.537	\$ 5.904
Aportes y otros del personal (2)	1.329	171.529	-169.206	\$ 3.652
2011				
Provisiones sociales (1)	5.904	24.607	-25.705	\$ 4.806
Aportes y otros del personal (2)	3.652	172.963	-161.391	\$ 15.224

(1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. Sueldos, Fondo de Reserva, Vacaciones.

(2) Incluye: Aportes con el IESS, sueldos por pagar

12. CAPITAL SOCIAL

Capital Social: El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 2080 participaciones de valor nominal US\$10 cada una.

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.